

INFORMACJA DODATKOWA

Zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

I.

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym tj. od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Spółka SEKO S.A. nie dokonała zmiany zasad rachunkowości. Przyjęte przy sporządzeniu raportu półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2013 r. opublikowanym w dniu 17.03.2014 r.

II. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Informacje na temat rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w punktach VI, VII, VIII oraz IX poniżej. Poza wyżej wymienionymi w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 r. nie występują inne wielkości szacunkowe.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W I półroczu 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 58.438 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2013 r. były one wyższe o 2,4%. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 3,0% i wyniosły 48.869 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 0,9% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtując się na poziomie 9.569 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłym roku, wynikał m.in. z faktu wdrożenia sprzedaży nowego asortymentu.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła wyniki finansowe wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2014 r. wyniósł 2.700 tys. zł i był wyższy o 15,5% niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 2.135 tys. zł (wzrost o 32,9% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2014 r. osiągnął wartość 3,7%, podczas gdy w I półroczu 2013 r. roku wyniósł 2,8%, zaś w całym 2013 r. - 4,1%). Osiągnięcie wyższego zysku netto w I półroczu 2014 r. w porównaniu z porównywalnym okresem 2013 r. wynikało m.in. z faktu zwiększenia wartości obrotów przy porównywalnym poziomie kosztów operacyjnych, jak również osiągnięte przez Spółkę odsetki z tytułu lokat oraz od kontrahentów, jak również korzystne wyniki na różnicach kursowych.

W I półroczu 2014 r. Spółka prowadziła również działania, których celem było pozyskanie nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz poszerzenie asortymentu oferowanych produktów. Do sprzedaży wprowadzono nową linię wyrobów z ryb sterylizowanych, bez konserwantów, oferowanych pod nazwą "Jedzą rybę", a także nową linię wyrobów w słoikach pod nazwą „Śledzik”.

Ponadto dokonano zmiany identyfikacji wizualnej firmy i wprowadzono nowe logo, które będzie wykorzystywane na wszystkich produktach i materiałach promocyjnych Spółki.

W działalności Spółki w I półroczu 2014 r. nie wystąpiły istotne niepowodzenia.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do głównych czynników, które miały wpływ na wynik finansowy Spółki w I półroczu 2014 r. można zaliczyć utrzymanie korzystnej relacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży m.in. w wyniku zintensyfikowanej kontroli kosztów. Poziom rynkowych stóp procentowych miał wpływ na utrzymanie kosztów obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na relatywnie niskim poziomie. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe miały również uzyskane odsetki w łącznej kwocie 247 tys. zł.

Z kolei czynnikiem, który negatywnie wpłynął na wyniki finansowe Spółki w tym okresie było utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności w łącznej kwocie 105 tys. zł. Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe miał również wysoki poziom innych kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 564 tys. zł obejmujących m.in. likwidacje niepełnowartościowych produktów i półproduktów, koszty wydania produktów i towarów dla celów reklamowych, utworzone rezerwy.

V. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością typową dla branży przetwórstwa rybnego. Najwyższe przychody ze sprzedaży są realizowane w IV kwartale roku, co wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na przetwory rybne w okresie przedświątecznych oraz większą konsumpcją ryb w miesiącach jesienno-zimowych. Niższa sprzedaż jest realizowana w I kwartale roku. Z kolei najniższe przychody są realizowane w II oraz III kwartale, kiedy to, ze względu na wyższe temperatury powietrza, popyt na przetwory rybne ulega osłabieniu (poziom przychodów w I i II kwartale każdego roku jest również w pewnym stopniu uzależniony od terminu świąt Wielkanocnych, które wypadają w jednym lub drugim kwartale).

Wyniki działalności Spółki w I i II kwartale 2014 r. potwierdzają opisaną powyżej sezonowość.

Czynnikiem niwelującym w pewnym stopniu sezonowość związaną z produkcją i sprzedażą przetworów rybnych, jest prowadzona przez Spółkę stacja paliw. Przychody związane z tą działalnością charakteryzują się dużą stabilnością w ciągu roku.

VI. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Stan odpisów aktualizujących utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Zapasy	138	36	90
Razem	138	36	90

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 102 tys. zł. Spółka nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

VII. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Stan odpisów aktualizujących utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
WNiP	0	0	0
Aktywa Finansowe	0	0	0
Należności	574	592	668
Razem	574	592	668

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3 tys. zł, dokonano również odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 20 tys. zł oraz wykorzystano odpisu aktualizujące w kwocie 1 tys. zł.

VIII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	842	682	153
Pozostałe rezerwy	311	290	200
Razem	1 153	972	353

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe rezerwy w kwocie 181 tys. zł. Spółka nie wykorzystwała, ani nie rozwiązała żadnych rezerw.

IX. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stan rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227	201	158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410	383	463

W I półroczu 2014 r. Spółka nie dokonywała istotnych zmian w wartości i strukturze utworzonej rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

X. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W I półroczu 2014 r. środki trwale zwiększyły się o 1.877 tys. zł, w tym w największym stopniu maszyny i urządzenia na kwotę 1.128 tys. zł oraz budynki i budowle na kwotę 565 tys. zł. Spółka nie dokonywała istotnych sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

XI. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

XII. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Spółka jest stroną postępowania sądowego, w którym Waldemar Wilandt i Dariusz Bobiński domagają się od spółki Złota Rybka sp. z o.o. (podmiotu dominującego wobec Spółki) oraz SEKO S.A. solidarnej zapłaty kwoty 10 000 tys. zł wraz odsetkami, stanowiącej karę umowną z tytułu nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2012 r. (Spółka informowała o zawarciu umowy inwestycyjnej w raporcie bieżącym nr 5/2012, zaś o wpłynięciu pozwu w raporcie bieżącym nr 27/2013). Spółka odpowiedziała na pozew w wymaganym terminie. Do dnia przekazania niniejszego raportu odbyło się kilka rozpraw, w trakcie których odbyły się przesłuchania świadków.

Opinie prawne sporządzone na zlecenie Spółki przez niezależne kancelarie prawne wskazują, iż roszczenia wobec Spółki oraz Złotej Rybki Sp. z o.o. są niezasadne, dlatego Zarząd Spółki podjął decyzję o nietworzeniu rezerwy na wskazaną powyżej karę umowną.

W ocenie Zarządu Spółki i prawników reprezentujących Spółkę przebieg dotychczasowych rozpraw potwierdza wnioski wynikające z posiadanych opinii prawnych.

Ponadto w dniu 8 lipca 2014 r. pełnomocnik reprezentujący SEKO S.A. oraz spółkę Złota Rybka sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego w Gdyni, Wydział I Cywilny wniosek o zawezwanie przez Sąd Waldemara Wilandta, Dariusza Bobińskiego oraz Wilbo S.A. w upadłości układowej do próby ugodowej o solidarną zapłatę kwoty 10 000 tys. zł z tytułu kary umownej wraz z należnymi odsetkami na rzecz Emitenta oraz spółki Złota Rybka Sp. z o.o. (Spółka informowała o złożeniu przedmiotowego wniosku w raporcie bieżącym nr 15/2014).

Podstawą roszczenia jest niewywiązanie się wskazanych wyżej podmiotów z zapisów umowy inwestycyjnej oraz umowy współpracy, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012.

Wniosek został złożony celem przerwania biegu terminu przedawnienia roszczenia SEKO S.A. oraz spółki Złota Rybka Sp. z o.o. wobec wskazanych wyżej podmiotów. W zależności od rozstrzygnięcia, które zapadnie w toczącym się postępowaniu, o którym mowa wyżej, Spółka podejmie decyzję odnośnie dalszych działań prawnych

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 r. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

XIV. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W związku z zakupami surowca rybnego poza granicami kraju, Spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie EURO i USD. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 648 tys. EUR (2.695 tys. zł) oraz 67 tys. USD (205 tys. zł)

Ewentualne zmiany kursów walutowych EUR/PLN oraz USD/PLN mogą powodować wzrost lub spadek wartości zobowiązań wskazanych powyżej.

Spółka utrzymuje część wolnych środków pieniężnych w walutach obcych. Ich struktura walutowa i wysokość zależy od skali aktualnych transakcji zagranicznych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała lokatę krótkoterminową w wysokości 651 tys. euro (2.709 tys. zł). Ponadto na koniec I półrocza 2014 r. Spółka posiadała należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 260 tys. EUR (1.083 tys. zł) i 1 tys. USD (3 tys. zł)

Ewentualne zmiany kursów walutowych mogą wpływać na wartość środków pieniężnych i należności wskazanych powyżej.

Zmiany rynkowych stóp procentowych (w szczególności WIBOR oraz EURIBOR) mają wpływ na wysokość oprocentowania kredytów zaciągniętych przez Spółkę, a tym samym wysokość kosztów obsługi tych kredytów.

XV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytu lub pożyczki, ani naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Wartość zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek na koniec I półrocza 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	16 588	15 783	16 507
- długoterminowe	12 396	12 592	3 237
- krótkoterminowe	4 192	3 191	13 270

XVI. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I półroczu 2014 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

XVII. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W Sprawozdaniu Finansowym Spółki prezentowanym za I półrocze 2014 r. występują instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej w postaci instrumentów forward. Wycena tych instrumentów na dzień bilansowy wyniosła + 38 tys. zł.

XVIII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

XIX. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I półroczu 2014 r. Spółka nie dokonywała emisji, ani wykupu dłużnych papierów wartościowych.

XX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W I półroczu 2014 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 18 maja 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2013 w wysokości 2.128.000 zł, tj. 0,32 zł (słownie: trzydzieści dwa grosze) na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2014 roku.

XXI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne wydarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

XXII. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. od 31 grudnia 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz należności warunkowych Spółki.

XXIII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.